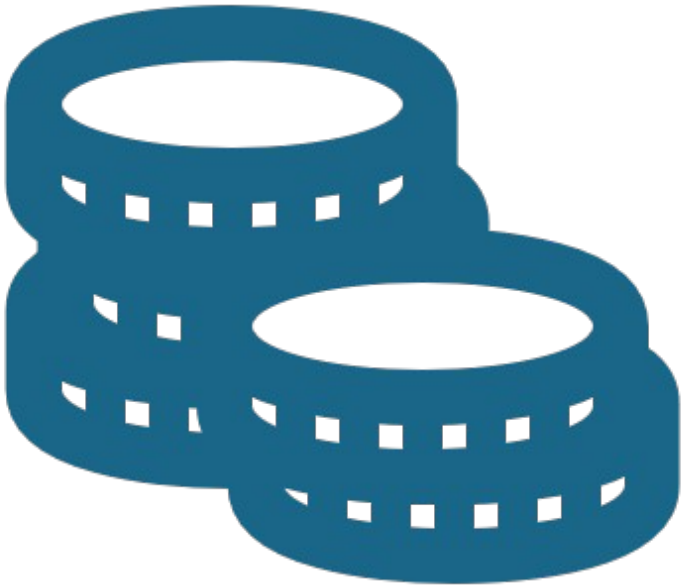
E

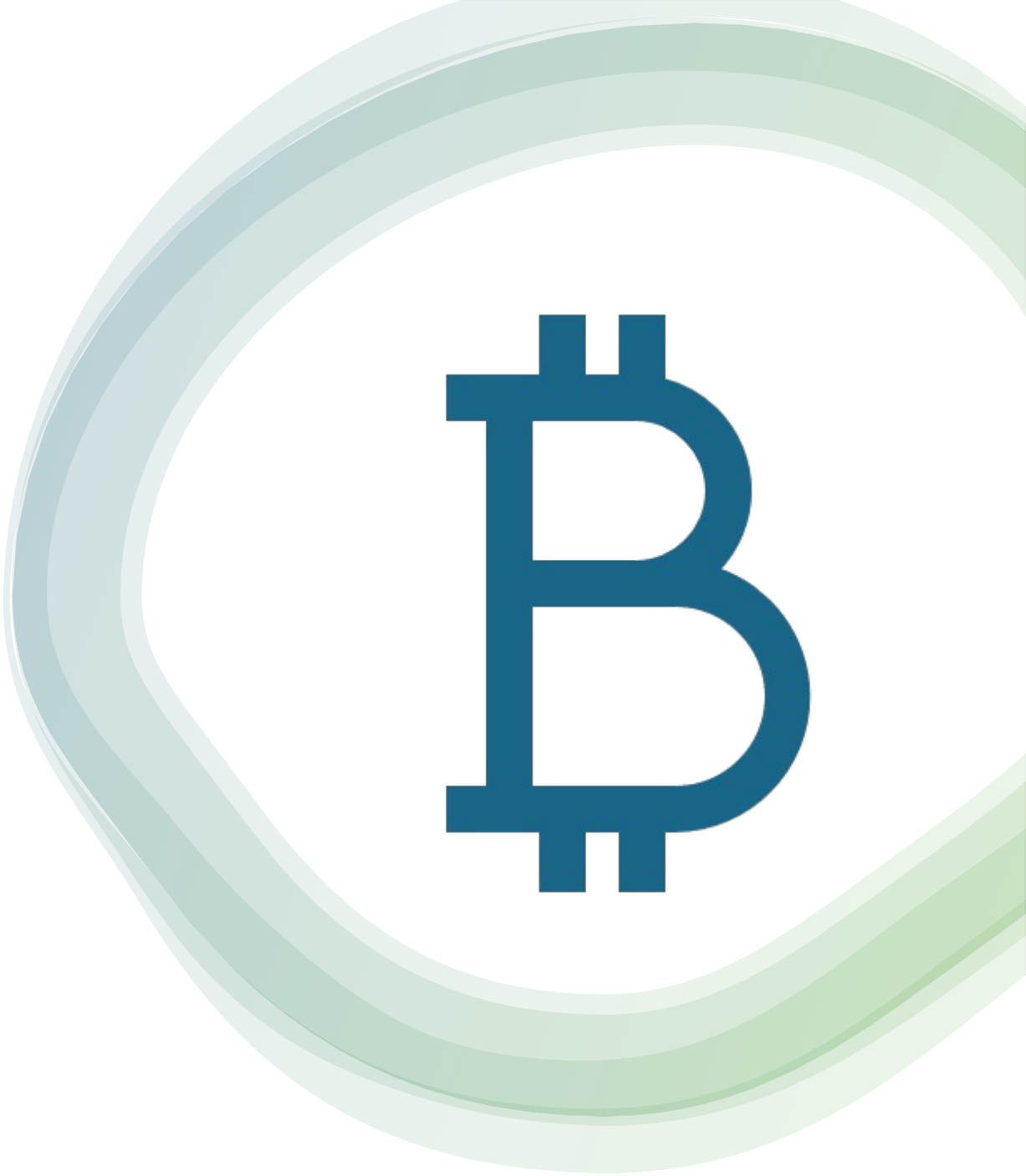


¿Qué son las tasas de interés del banco central?

- Las tasas de interés del banco central son el costo del dinero que los bancos comerciales deben pagar cuando solicitan préstamos al banco central. Estas tasas sirven como referencia para el resto de las tasas de interés en la economía, incluyendo préstamos personales, hipotecarios y empresariales.
- El banco central ajusta estas tasas con el objetivo de influir en el crédito, la inversión, el consumo y la inflación, buscando estabilidad económica y control del crecimiento.

¿Cómo funcionan las tasas de interés del banco central?

- El mecanismo de funcionamiento de las tasas de interés del banco central se basa en la oferta y demanda de dinero. Su ajuste afecta diversas variables macroeconómicas:



Cuando el banco central sube la tasa de interés:

- Los préstamos se encarecen, reduciendo el acceso al crédito.
- Se desincentiva el consumo (C) y la inversión (I).
- Aumenta el atractivo de ahorrar, ya que los depósitos generan mayores rendimientos.
- Se reduce la inflación al disminuir la cantidad de dinero en circulación.
- Puede fortalecer la moneda nacional, ya que los inversionistas extranjeros buscan aprovechar tasas más altas.

Cuando el banco central baja la tasa de interés:

Se abaratan los préstamos, incentivando el consumo y la inversión.

Se reduce el incentivo de ahorrar, pues los rendimientos de los depósitos son menores.

Puede aumentar la inflación si el consumo y la inversión crecen demasiado rápido.

Puede debilitar la moneda nacional si las tasas de interés son menos atractivas para inversionistas internacionales.

Las tasas de interés afectan a diversos sectores y actores en la economía:

a) Bancos comerciales:

- Ajustan sus tasas de préstamos y depósitos con base en la tasa del banco central.
- Un aumento en la tasa de interés los lleva a otorgar créditos más caros, reduciendo la demanda de préstamos.
- Una disminución en la tasa incentiva el crédito y la circulación de dinero.

b) Empresas:

- Unas tasas de interés más bajas facilitan el financiamiento de proyectos, aumentando la inversión y la expansión.
- Unas tasas altas encarecen los créditos, reduciendo las inversiones y afectando el crecimiento empresarial.

c) Consumidores:

- Las tasas de interés influyen en el costo de créditos hipotecarios, automotrices y tarjetas de crédito.
- Con tasas altas, los consumidores reducen sus compras a crédito, afectando sectores como el inmobiliario o automotriz.
- Con tasas bajas, aumenta el acceso al crédito, promoviendo el consumo.

d) Inversionistas y mercados financieros:

- Las tasas altas atraen inversiones en bonos y otros instrumentos de renta fija
- Las tasas bajas fomentan la inversión en sectores productivos y activos de mayor riesgo.

e) Gobierno:

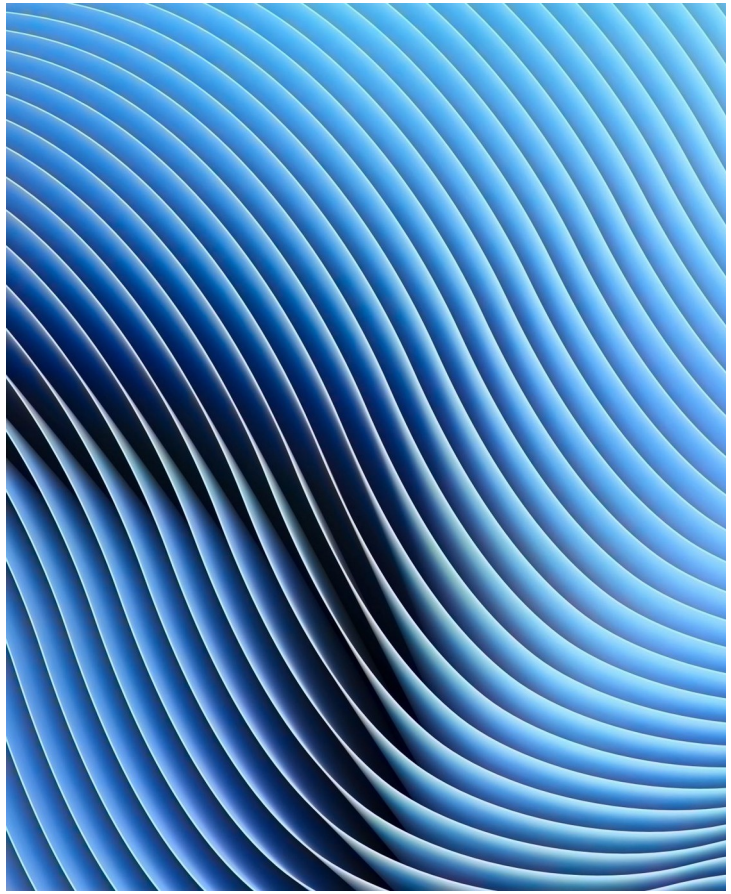
- Si el gobierno tiene deuda pública, tasas altas encarecen el costo del servicio de la deuda.
- Tasas bajas pueden facilitar el endeudamiento del gobierno para financiar proyectos de infraestructura y gasto público.

Ejemplos de política monetaria basada en tasas de interés

Estados Unidos (Reserva Federal - Fed): En épocas de crisis, la Fed reduce las tasas de interés para estimular la economía. Durante la crisis financiera de 2008, la tasa de referencia se redujo a niveles cercanos a cero.

Unión Europea (Banco Central Europeo - BCE): Enfrentando problemas de crecimiento, el BCE ha mantenido tasas de interés bajas o incluso negativas para incentivar el crédito y el consumo.

México (Banco de México - Banxico): Para combatir la inflación, Banxico ha aumentado su tasa de referencia, buscando estabilizar los precios y fortalecer el peso mexicano.



¿Por qué Banxico aumenta la tasa de interés para combatir la inflación?

Cuando la inflación en México comienza a subir de manera sostenida (por ejemplo, debido a un exceso de demanda, altos precios internacionales de materias primas o factores externos como la devaluación del peso), Banxico interviene **subiendo la tasa de interés de referencia**. Esto tiene varios efectos:

1Encarece el crédito

1. Los bancos comerciales aumentan las tasas de interés en préstamos y tarjetas de crédito, reduciendo la demanda de crédito en el consumo y la inversión.
2. Menos consumo y menos inversión ayudan a disminuir la presión sobre los precios.

2Incentiva el ahorro

1. Con tasas más altas, los bancos ofrecen mejores rendimientos en cuentas de ahorro e inversiones de renta fija.
2. Esto motiva a los consumidores y empresas a ahorrar en lugar de gastar, reduciendo el dinero en circulación y, por ende, la inflación.

3Fortalece el peso mexicano

1. Inversionistas extranjeros buscan mejores rendimientos y compran más activos en pesos (como bonos gubernamentales).
2. Esto aumenta la demanda de pesos y fortalece su valor frente al dólar u otras divisas.
3. Un peso más fuerte reduce el costo de importaciones (como gasolina y alimentos), lo que también contribuye a reducir la inflación.

- En los últimos años, Banxico ha subido su tasa de interés en varias ocasiones debido a presiones inflacionarias. Por ejemplo:
- En 2022, la inflación en México alcanzó niveles superiores al **8%**, impulsada por el encarecimiento de materias primas, problemas en las cadenas de suministro globales y la depreciación del peso.
- Para contenerla, Banxico incrementó la tasa de referencia de niveles cercanos al 4% en 2021 hasta 11.25% en 2023.
- Como resultado, la inflación comenzó a moderarse en 2023 y 2024.

¿Por qué Banxico baja la tasa de interés?

El Banco de México (Banxico) **baja la tasa de interés de referencia** cuando busca **estimular la economía**, ya sea en contextos de bajo crecimiento económico, recesión o cuando la inflación está controlada. Esta medida facilita el acceso al crédito, fomenta la inversión y el consumo, y puede contribuir a la recuperación económica.

Durante la **pandemia de COVID-19 (2020-2021)**, Banxico redujo su tasa de interés de **8.25% (2019) a 4.00% (2021)** para estimular la economía, ya que el confinamiento y la crisis sanitaria provocaron una caída en el consumo y la inversión.

- Imaginen que la economía está en crisis y el banco central intenta estimularla bajando las tasas de interés. Sin embargo, llega un punto en el que las tasas están tan bajas que la gente prefiere guardar su dinero en efectivo en lugar de invertirlo o gastarlo. Esto se llama **trampa de la liquidez**: por más dinero que el banco central inyecte en la economía, no se traduce en más inversión ni consumo.

TRAMPA DE LA LIQUIDEZ

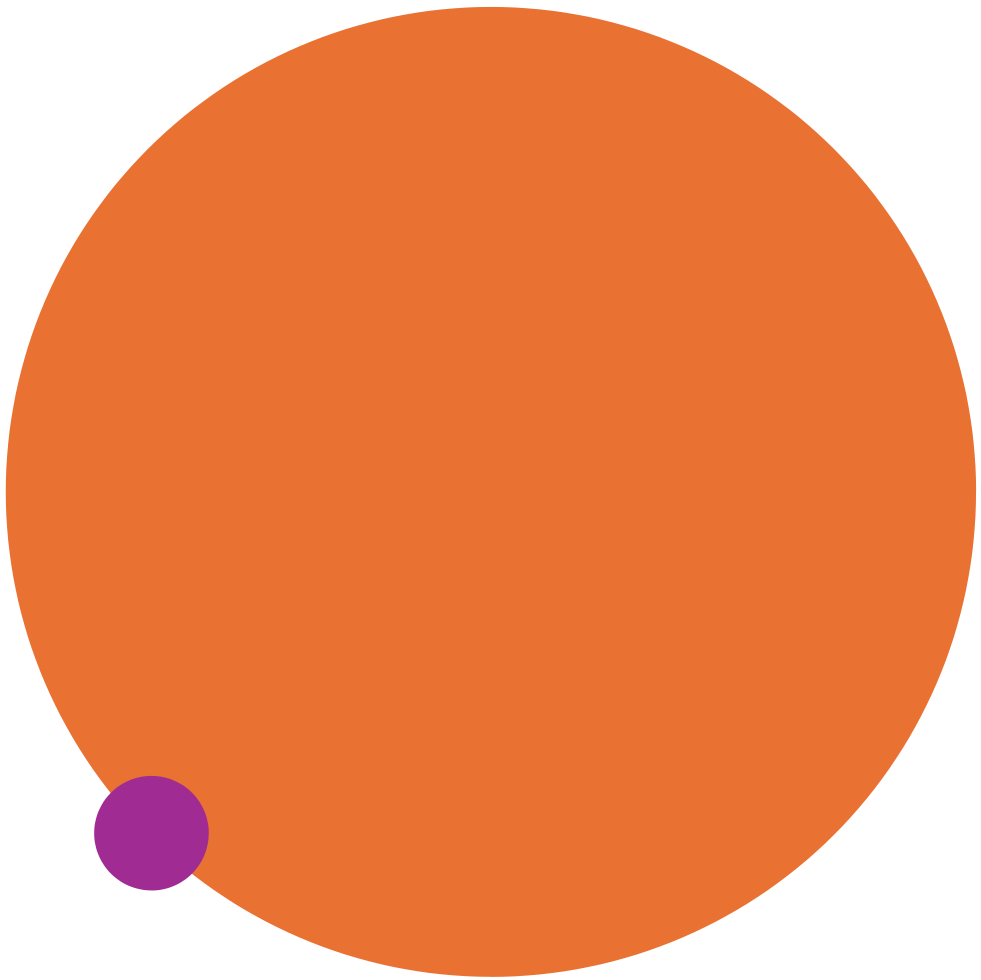
- **La trampa de la liquidez es una situación en la que la política monetaria pierde efectividad porque las tasas de interés están tan bajas que la gente prefiere mantener su dinero en efectivo en lugar de invertirlo o gastarlo. Fue descrita por Keynes y suele ocurrir en contextos de recesión o crisis económica.**

CARACTERÍSTICAS CLAVE

Las tasas de interés están cercanas a cero, por lo que los bancos centrales no pueden reducirlas más para estimular la economía.

Los agentes económicos prefieren mantener liquidez en lugar de invertir en bonos u otros activos financieros, ya que esperan que las tasas de interés suban en el futuro (lo que haría que los precios de los bonos caigan).

Si el banco central inyecta dinero en la economía mediante expansión monetaria , esto no se traduce en mayor inversión o consumo, porque la gente no quiere gastar ni invertir.



- Japón en los años 90 y la crisis financiera de 2008 en EE.UU. y Europa son ejemplos de trampas de liquidez. En estos casos, los bancos centrales intentaron estimular la economía bajando tasas de interés y aumentando la oferta monetaria, pero la inversión y el consumo no respondieron como se esperaba.

- Ahora imaginen que el banco central está tan desesperado por que el dinero circule que cobra a los bancos por guardar su dinero en lugar de prestar. Es decir, las tasas de interés son negativas.

TASAS DE INTERÉS NEGATIVAS

- Las tasas de interés negativas ocurren cuando los bancos centrales establecen tasas de referencia por debajo de cero. En este escenario, los bancos comerciales deben pagar por mantener su dinero en el banco central, lo que busca incentivar que presten dinero en lugar de acumular reservas.

Objetivos y efectos:

Estimular el crédito y la inversión: Se busca que los bancos presten más dinero a empresas y personas, impulsando el crecimiento económico.

Desincentivar el ahorro excesivo: Los agentes económicos tienen menos incentivos para mantener su dinero en depósitos bancarios si les cobran por ello.

Debilitar la moneda: Si un país tiene tasas negativas mientras otros tienen tasas más altas, su moneda se deprecia, lo que puede beneficiar a sus exportaciones.

Ejemplo real:

- El Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Japón han aplicado tasas negativas en la última década para combatir el estancamiento económico. Sin embargo, estas políticas pueden generar problemas, como la reducción en la rentabilidad de los bancos y la posible creación de burbujas financieras.

Conclusión

La trampa de la liquidez ocurre cuando las tasas de interés son tan bajas que la gente prefiere ahorrar en lugar de gastar o invertir.

Las tasas de interés negativas son una herramienta que los bancos centrales usan para obligar a los bancos a prestar dinero en lugar de acumularlo.

¿Funcionan siempre? No siempre, porque si la gente tiene miedo del futuro económico, puede seguir sin gastar o invertir, aunque las tasas sean muy bajas o negativas.